

# MSAB

Trusted Partner in Digital Forensics



Delårsrapport  
Q1 2024

# Delårsrapport – Q1 2024

Januari – mars 2024

## Sammanfattning januari – mars 2024

- Nettoomsättningen uppgick till 92,8 (87,4) MSEK, en ökning med 6,2 procent jämfört med samma period föregående år. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 6,1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till –8,7 (8,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om –9,4 (9,3) procent.
- Rörelseresultatet justerat för omstruktureringar- kostnader av engångskaraktär uppgick till 11,0 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,9 procent.
- Resultatet efter skatt uppgick till –7,6 (6,7) MSEK.
- Resultatet per aktie före/efter utspädning uppgick till –0,41 (0,36) SEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,8 (24,0) MSEK.

## Väsentliga händelser under perioden

- Inom EMEA har bolaget vunnit ett strategiskt viktigt fyraårigt ramavtal med en nationellt omfattande myndighet i ett stort europeiskt land.

**92,8 MSEK**

Nettoomsättning, januari – mars 2024

**94 %**

Bruttovinstmarginal, januari – mars 2024

**18,8 MSEK**

Periodens kassaflöde, januari – mars 2024

	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	APR 2023 - MAR 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning, MSEK	92,8	87,4	422,4	416,9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	–8,7	8,2	24,0	40,9
Rörelsemarginal (EBIT–marginal), %	–9,4	9,3	5,7	9,8
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	–0,41	0,36	0,85	1,62
Kassaflöde löpande verksamheten, MSEK	18,8	24,0	69,8	75,0
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	13,4	20,8	13,4	26,4
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	29,8	35,4	29,8	40,1
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie, SEK	1,02	1,30	3,78	4,06
Eget kapital per aktie före/efter utspädning, SEK	6,07	6,65	6,36	6,27

# Vd har ordet

MSAB startade året med ett stabilt första kvartal. Vi hade en bra orderingång och nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 93 MSEK, vilket motsvarar en valutajusterad omsättningstillväxt på 6 procent.

Trots en större personalstyrka vid ingången av 2024 minskade vi våra driftkostnader under första kvartalet 2024. Det var ett resultat av ökad kostnadsmedvetenhet och effektiviseringsåtgärder inom flera områden. Samtidigt belastades resultatet av engångskostnader kopplade till en initierad omstrukturering av utvecklingsorganisationen. Under kvartalet förstärkte vi också vår styrning och ledarskapskultur. Vi bedömer att majoriteten av de organisatoriska förändringskostnaderna nu ligger bakom oss vilket ger kraft att fokusera framåt. Med en stabil finansiell position fortsätter vi att förbättra och modernisera våra mjukvaruplattformar ytterligare.

Under kvartalet fortsatte vi att fokusera på att göra organisationen än mer kundcentrerad. Genom vår nya regionala struktur har vi effektiviserat och globaliserat säljorganisationen med sammantaget god tillväxt globalt. Inom APAC har kundernas intresse för digital forensik ökat markant, vilket bland annat drev en ökad försäljning av extraktionsverktyget XRY. I april 2023 lanserades XRY Pro och vi ser att allt fler kunder väljer denna lösning. Det var särskilt påtagligt i USA, men även i Europa gjorde vi stora framsteg och vann bland annat ett strategiskt viktigt fyraårigt ramavtal med en nationellt omfattande myndighet i ett stort europeiskt land.

Ett viktigt område som jag har tagit upp tidigare är vår kommunikation med kapitalmarknaden. Med nytt systemstöd för vår finansiella rapportering är vår avsikt att det ska bli lättare att följa bolagets utveckling. Från och med andra kvartalet ska de initiala förbättringarna kunna kommuniceras.



Sammantaget har MSAB levererat ett starkt första kvartal och har en fortsatt stabil finansiell position. När vi blickar framåt kvarstår en förstärkning av produkterbjudandet för att möta våra kunders behov i form av teknisk komplexitet, stora datamängder och ett skifte mot molnbaserade tjänster. Samtidigt representerar detta viktiga framtidsmöjligheter för MSAB. Jag ser fram emot att återkomma till er kring de positiva förändringar vi initierat.

*Stockholm, april 2024*

**Peter Heuman**  
*vd MSAB*

# Finansiell översikt

## Januari – mars 2024

### NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning ökade i perioden med 6,2 procent till 92,8 (87,4) MSEK. Den valutajusterade tillväxten uppgick till 6,1 procent.

APAC visar på en tydlig försäljnings- och marknadsutveckling vilket i kvartalet resulterat i en mer än fördubbling av intäkterna jämfört med motsvarande period föregående år. Även Americas står ut positivt i kvartalet med nära en fördubbling av intäkterna, i huvudsak drivet av en god utveckling av försäljningen av XRY Pro. Regionen EMEA levererade något lägre intäkter jämfört med samma period föregående år. Detta i huvudsak drivet av att ett stort flerårigt avtal tecknades och intäktsfördes under motsvarande period föregående år. Det var fortsatt XRY Office som stod för huvuddelen av tillväxten i intäkterna, där vår nya produktpaketering XRY Pro tagits emot mycket positivt av marknaden.

### RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,9 (5,2) MSEK. Inga rena hårdvaruförsäljningar av väsentlig karaktär skedde i perioden. Kostnad såld vara påverkades delvis av valutaeffekter och varierar som regel med produktmixen.

Övriga externa kostnader uppgick till 15,7 (15,2) MSEK. Kostnader av engångskaraktär har under perioden uppgått till 0,7 MSEK. Övriga administrativa kostnader fortsätter likt tidigare kvartal att minska i jämförelse med föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 76,2 (55,1) MSEK. Omstruktureringkostnader i perioden uppgick till 19,1 MSEK. Lönerrevision och nyanställningar av 16 personer under föregående år är andra faktorer som har som påverkat jämförelsen med föregående period.

Avskrivningarna uppgick till 3,7 (3,7) MSEK.

### RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -8,7 (8,2) MSEK vilket motsvarar en rörelsemarginal på -9,4 (9,3) procent. Rörelseresultatet justerat för omstruktureringkostnader av engångskaraktär

uppgick till 11,0 MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 11,9 procent.

### FINANSNETTO

Finansnettot uppgick till 1,5 (0,3) MSEK för kvartalet. Finansnettot utgörs i huvudsak av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta, där USD, EUR och GBP är koncernens största transaktionsvalutor relaterat till koncernens försäljning medan SEK är den största valutan avseende bolagets kostnader.

### RESULTAT EFTER SKATT

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -7,6 (6,7) MSEK.

### KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,8 (24,0) MSEK i perioden. Minskningen jämfört med samma period föregående år beror delvis på implementeringen av ett nytt ERP-system, då leverantörsskulder i viss utsträckning har betalats av i ett tidigare skede. Kassaflödet före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till -4,2 (10,3) MSEK medan förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 23,0 (13,7) MSEK. Fortsatt kostnadsmedvetenhet och effektiviseringsåtgärder bidrar till ett positivt kassaflöde.

Periodens investeringar uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

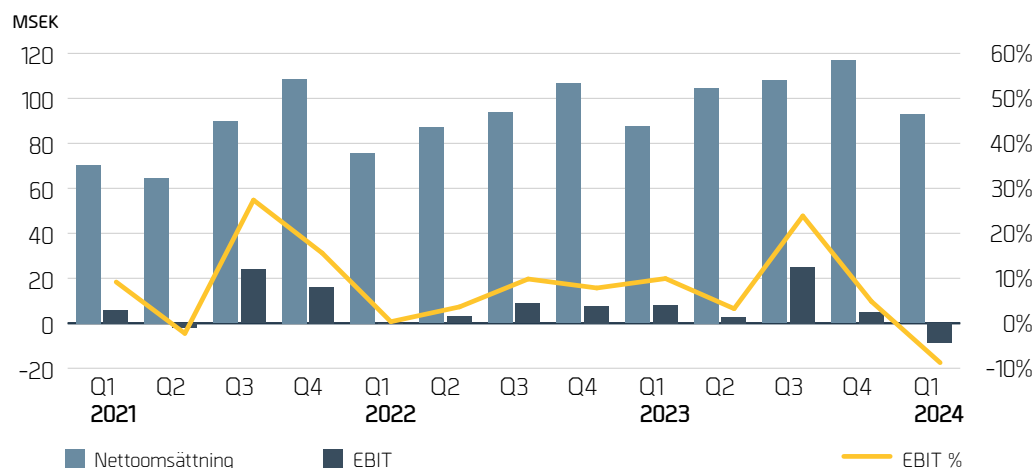
### MEDARBETARE

Den 31 mars 2024 var antalet anställda 204 (191). Medelantalet anställda under perioden var 206 (190).

### MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 73,0 (65,1) MSEK. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -10,7 (6,0) MSEK. Rörelseresultatet justerat för omstruktureringkostnader av engångskaraktär uppgick till 9,0 MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,3 (9,2) procent.

## Finansiell utveckling, kvartal



Jan - mar 2024

Nettoomsättning

**92,8 MSEK**

EBIT

**-8,7 MSEK**

EBIT

**-9,4%**

# Marknadskommmentarer

## MARKNADSKOMMENTARER

Den totala orderingsgången visade god tillväxt under första kvartalet 2024 och försäljningen ökade med 6 procent jämfört med motsvarande period 2023. Stabil tillväxt globalt har visat sig vara det underliggande temat för årets första kvartal.

XRY Pro lanserades i april 2023 och visar en fortsatt positiv utveckling på marknaden med fler kunder som valt denna lösning. XRY Pro erbjuder mer avancerade kriminaltekniska exploateringsmetoder för användare inom digital kriminalteknik, vilket indikerar att våra kunder söker ännu mer avancerade lösningar.

MSAB fortsätter att uppleva en fortsatt konkurrensfördel genom gediget dekrypteringsstöd för en bredd av mobiltelefoner där andra leverantörer inte har lyckats dekryptera. Företagets förmåga att erbjuda selektiv extraktion har också vunnit mark, med avseende på att stödja utredningarnas behov samtidigt som offrens och vittnens integritet respekteras.

## EMEA

I EMEA var försäljningen totalt sett något lägre än förväntat för första kvartalet. Det finns dock tydliga tecken på fortsatt tillväxt i vissa EMEA-länder. MSAB fortsätter att driva försäljningen genom nya avtal med stora brottsbekämpande myndigheter som förnyar befintliga licenser och utökar sin befintliga licensbas. Det har också funnits ett ökat intresse för upphandling av utbildningar. Dessutom har bolaget lyckats vinna ett betydande anbud i form av ett fyraårigt ramavtal för ett stort västeuropeiskt land som täcker in alla statliga myndigheter, både inhemska och internationella.

## AMERICAS

Regionen hade god tillväxt under första kvartalet. I USA har intäkterna från nya XRY Pro för första gången någonsin överstigit intäkterna från vår hittills mest populära produkt XRY. Detta är en indikation på att kunderna söker mer avancerade lösningar för att kunna hantera ökande mängder data och en mer komplex teknisk miljö. Det finns positiva tecken på tillväxt i US State & Local segmentet med ökad försäljning till både befintliga och nya kunder. Kanada har också visat stark försäljningstillväxt under första kvartalet, mycket tack vare fortsatta framgångar inom segmenten för brottsbekämpande- och statliga myndigheter.

## APAC

Försäljningen i regionen var exceptionellt stark under första kvartalet. Det finns tydliga tecken på marknadsutveckling på en del tillväxtländer i regionen. Kunderna inser det verkliga värdet av digital kriminalteknik och intresset för att utveckla deras förmågor och kapacitet har ökat avsevärt – detta har bland annat drivit på ökad försäljning av MSAB's extraktionsverktyget XRY.



# Övriga kommentarer

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Upplysningar enligt IAS 34 lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen. För finansiella tillgångar och skulder med kort löptid är redovisat värde en rimlig uppskattning av verkligt värde.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer är samma för moderbolaget och koncernen. Frakt och råvarupriser har påverkat bolagets kostnader och osäkerheten både vad gäller priser och leveranstider kvarstår. Bolaget har marginellt påverkats negativt genom brist på vissa komponenter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2023 på sidan 40 och i not 4 på sidorna 56–58.

## SÄSONGSEFFEKTER

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongseffekt. Däremot har flertalet av bolagets kunder ett köpmönster som följer deras budgetperiod. Budgetperioder skiljer sig mellan länder, men typiskt på MSAB:s större marknader är kalenderår eller sista september. Detta har historiskt avspeglats i försäljningen på så sätt att andra halvåret normalt är starkare än första halvåret.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående avser i huvudsak transaktioner mellan koncernens bolag. Detsamma gäller för moderbolaget. Dessa beskrivs i årsredovisningen 2023 på sid 65 not 24.

## GRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat efter periodens utgång.

## FINANSIELL KALENDER

Årstämma 2024	2024-05-14
Delårsrapport april– juni 2024	2024-07-19
Delårsrapport juli–september 2024	2024-10-29
Bokslutskommuniké 2024	2025-01-28

## KVARTALSDATA

	2024	2023				2022				2021			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning, MSEK	92,8	116,9	108,0	104,7	87,4	106,6	93,7	87,1	75,6	108,5	89,6	64,6	70,4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	-8,7	4,9	25,1	2,7	8,2	7,7	8,7	2,7	-0,2	16,2	24,0	-1,9	6,0
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	-9,4	4,2	23,2	2,6	9,3	7,2	9,2	3,1	-0,3	15,0	26,7	-2,9	8,5
Resultat efter skatt, KSEK	-7,6	0,9	19,5	2,9	6,7	6,3	6,8	2,7	1,4	12,7	18,6	-2,9	6,5
Resultat per aktie, SEK	-0,41	0,05	1,06	0,16	0,36	0,34	0,37	0,15	0,07	0,69	1,00	-0,16	0,35
Kassaflöde löpande verksamheten; MSEK	18,8	27,4	1,9	21,7	24,0	43,3	0,0	1,0	5,5	10,5	-10,8	1,1	9,4
Avkastning på eget kapital, %	-6,5	0,8	16,2	2,8	6,2	6,1	7,2	3,4	1,4	14,1	21,2	-4,3	7,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-1,7	5,1	21,9	4,5	8,9	9,6	11,5	6,0	2,9	20,3	27,7	-2,1	10,8
Soliditet, %	40,2	41,6	45,6	41,4	43,2	40,2	50,7	47,4	45,8	43,9	44,4	38,5	49,7
Kassaflöde löp. verksamhet/aktie, SEK	1,02	1,48	0,10	1,17	1,30	2,33	0,00	0,05	0,30	0,60	-0,60	0,10	0,50
Eget kapital per aktie, SEK	6,07	6,27	7,02	5,99	6,65	6,29	6,02	5,41	5,02	4,90	4,20	3,10	5,30

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	APR 2023 - MAR 2024	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	92,8	87,4	422,4	416,9
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>92,8</b>	<b>87,4</b>	<b>422,4</b>	<b>416,9</b>
Handelsvaror	-5,9	-5,2	-40,7	-40,0
Övriga externa kostnader	-15,7	-15,2	-76,3	-75,7
Personalkostnader	-76,2	-55,1	-266,3	-245,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,7	-3,7	-15,3	-15,2
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-101,6</b>	<b>-79,2</b>	<b>-398,4</b>	<b>-376,1</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>-8,7</b>	<b>8,2</b>	<b>24,0</b>	<b>40,9</b>
Finansiella intäkter	2,8	1,4	11,0	5,6
Finansiella kostnader	-1,3	-1,1	-12,0	-7,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7,2</b>	<b>8,5</b>	<b>23,0</b>	<b>38,7</b>
Skatt	-0,4	-1,8	-7,3	-8,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-7,6</b>	<b>6,7</b>	<b>15,7</b>	<b>30,0</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-7,6	6,7	-15,7	30,0
Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK	-0,41	0,36	0,85	1,62

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	APR 2023 - MAR 2024	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	-7,6	6,7	15,7	30,0
Valutakursdifferenser hänförligt till omräkning av utländska verksamheter	3,8	0,2	1,1	-2,5
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-3,8</b>	<b>6,9</b>	<b>16,8</b>	<b>27,5</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3,8	6,9	16,8	27,5

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2024	31 MAR 2023	31 DEC 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	1,4	1,3	1,3
Nyttjanderättstillgångar	44,5	55,9	47,6
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>45,9</b>	<b>57,2</b>	<b>48,9</b>
Färdiga varor och handelsvaror	7,4	9,1	9,1
Kundfordringar	56,0	78,5	72,9
Övriga fordringar	16,9	15,0	14,6
Likvida medel	152,7	124,8	132,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>233,1</b>	<b>227,3</b>	<b>229,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>278,9</b>	<b>284,5</b>	<b>278,3</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	112,0	122,8	115,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>112,0</b>	<b>122,8</b>	<b>115,9</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	31,5	38,2	32,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>31,5</b>	<b>38,2</b>	<b>32,2</b>
Leverantörsskulder	1,0	3,8	6,7
Aktuella skatteskulder	3,1	1,9	2,4
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,2	14,1	13,3
Övriga skulder	120,1	103,8	107,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>135,4</b>	<b>123,5</b>	<b>130,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>278,9</b>	<b>284,5</b>	<b>278,3</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2024	31 MAR 2023	31 DEC 2023
Ingående balans	115,9	116,1	116,1
Totalresultat för perioden	-3,8	6,9	27,5
Utdelning	-	-	-27,7
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>112,0</b>	<b>122,8</b>	<b>115,9</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	APR 2023 - MAR 2024	JAN - DEC 2023
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-4,2	10,3	28,1	42,6
Förändring av rörelsekapital	23,0	13,7	41,7	32,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18,8</b>	<b>24,0</b>	<b>69,8</b>	<b>75,0</b>
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-	-0,6	-0,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,7</b>
Utbetald utdelning	-	-	-27,7	-27,7
Amortering av leasingskuld	-3,9	-3,8	-15,6	-15,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-3,9</b>	<b>-3,8</b>	<b>-43,3</b>	<b>-43,1</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>14,9</b>	<b>20,3</b>	<b>25,9</b>	<b>31,2</b>
Likvida medel vid periodens början	132,9	104,4	132,9	104,4
Omräkningsdifferens i likvida medel	4,9	0,2	2,0	-2,7
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>152,7</b>	<b>124,8</b>	<b>160,8</b>	<b>132,9</b>

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

MSEK	EMEA		AMERICAS		APAC		Total	
	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023
Produktförsäljning	42,0	59,5	18,9	11,2	24,5	7,6	85,4	78,3
Utbildning och övriga tjänster	5,1	7,1	1,9	0,4	0,4	1,6	7,4	9,1
<b>Total</b>	<b>47,1</b>	<b>66,6</b>	<b>20,8</b>	<b>11,6</b>	<b>24,9</b>	<b>9,2</b>	<b>92,8</b>	<b>87,4</b>
Prestationsåtaganden uppfyllda vid en viss tidpunkt	38,4	58,7	16,0	5,5	24,0	7,7	78,4	71,9
Prestationsåtaganden uppfyllda över tid	8,7	7,9	4,8	6,1	0,9	1,5	14,4	15,5
<b>Total</b>	<b>47,1</b>	<b>66,6</b>	<b>20,8</b>	<b>11,6</b>	<b>24,9</b>	<b>9,2</b>	<b>92,8</b>	<b>87,4</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	JAN - DEC 2023
Nettoomsättning	73,0	65,1	314,6
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>73,0</b>	<b>65,1</b>	<b>314,6</b>
Handelsvaror	-5,9	-5,2	-40,0
Övriga externa kostnader	-11,5	-10,4	-50,6
Personalkostnader	-63,0	-40,2	-184,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-3,2	-3,2	-13,0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-83,7</b>	<b>-59,0</b>	<b>-288,5</b>
<b>Rörelseresultat - EBIT</b>	<b>-10,7</b>	<b>6,0</b>	<b>26,2</b>
Finansnetto	1,2	0,3	-2,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9,4</b>	<b>6,3</b>	<b>23,3</b>
Skatt	-	-1,4	-5,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-9,4</b>	<b>4,9</b>	<b>18,3</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

MSEK	JAN - MAR 2024	JAN - MAR 2023	JAN - DEC 2023
Resultat efter skatt	-9,4	4,9	18,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-9,4</b>	<b>4,9</b>	<b>18,3</b>

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 MAR 2024	31 MAR 2023	31 DEC 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,7	0,9
Nyttjanderättstillgångar	41,1	50,9	44,2
Andelar i koncernföretag	0,4	0,4	0,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>42,5</b>	<b>52,1</b>	<b>45,5</b>
Färdiga varor och handelsvaror	7,4	9,1	9,1
Kundfordringar	17,7	10,0	31,6
Övriga fordringar	59,4	58,2	37,8
Kassa och bank	39,2	44,8	48,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>123,7</b>	<b>122,1</b>	<b>126,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>166,2</b>	<b>174,2</b>	<b>172,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Aktiekapital	3,8	3,8	3,8
Reservfond	20,3	20,3	20,3
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>24,1</b>	<b>24,1</b>	<b>24,1</b>
Överkursfond	7,8	7,8	7,8
Balanserade medel och periodens resultat	18,4	42,2	27,9
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>26,2</b>	<b>50,0</b>	<b>35,7</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>50,3</b>	<b>74,1</b>	<b>59,8</b>
Långfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	28,0	35,2	30,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>28,0</b>	<b>35,2</b>	<b>30,9</b>
Leverantörsskulder	0,3	3,2	5,5
Skatteskulder	-	0,0	-
Kortfristig leaseskuld avseende nyttjanderättstillgångar	11,2	12,0	11,2
Övriga skulder	76,4	49,7	64,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>87,9</b>	<b>64,9</b>	<b>81,4</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>166,2</b>	<b>174,2</b>	<b>172,1</b>

# Definitioner

MSAB presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. I nedanstående tabell presenteras de alternativa nyckeltal som bedömts relevanta.

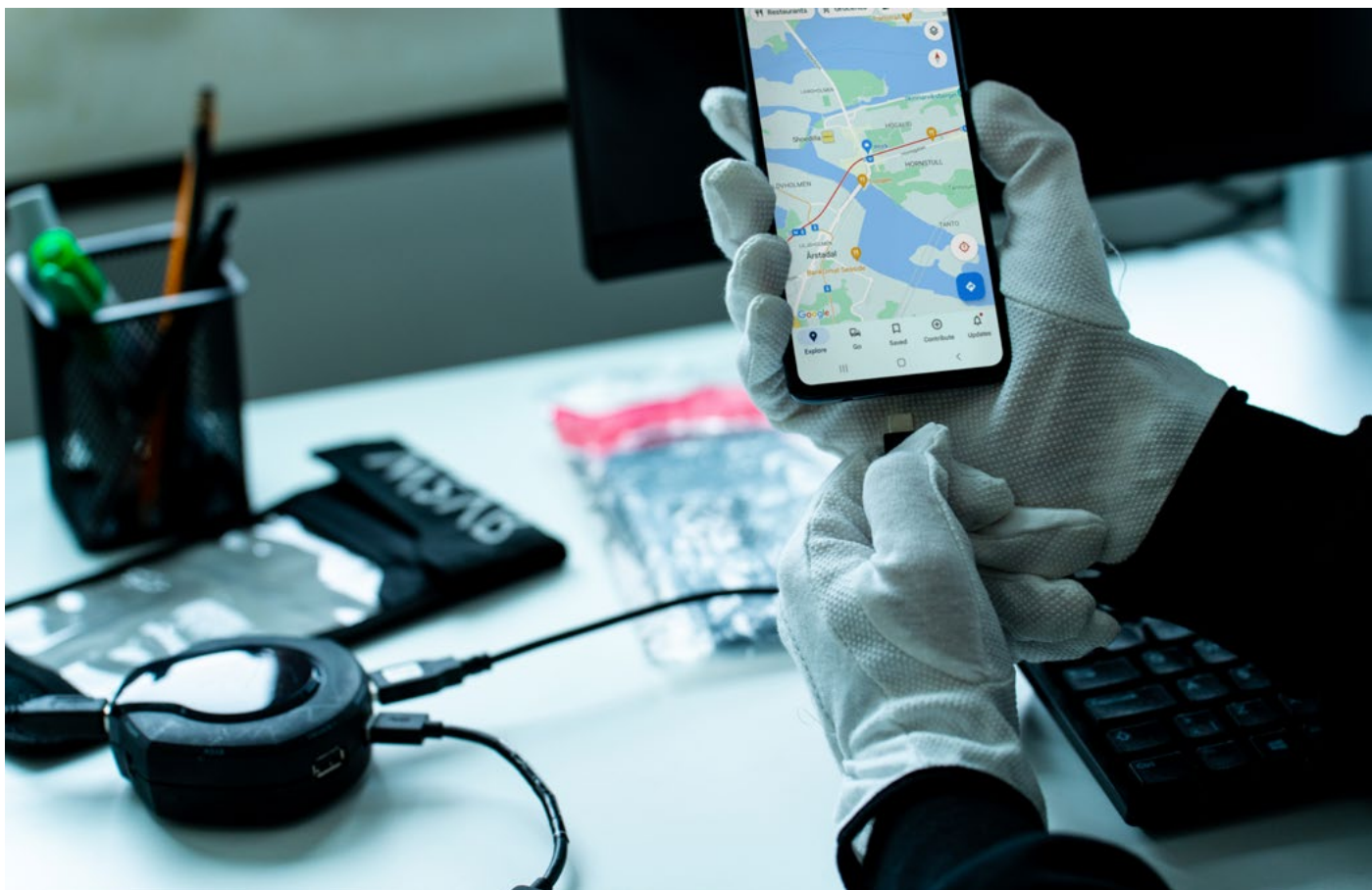
Nyckeltalen är baserade på rapporter över resultat, finansiell ställning, förändring i eget kapital och kassaflöde. I de fall nyckeltalen inte direkt kan härledas från ovanstående rapporter framgår härledning och beräkning av dessa nedan.

ALTERNATIVA NYCKELTAL	DEFINITION OCH BERÄKNING
Avkastning på eget kapital 12 mån, %	Resultat efter skatt i relation till eget kapital. Eget kapital vid periodens slut plus eget kapital vid periodens ingång dividerat med två. Genomsnittligt eget kapital beräknas som eget kapital under en tolv månadersperiod.
Avkastning på sysselsatt kapital 12 mån, %	Rörelseresultat (EBIT) plus finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital/aktie	Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens slut. Visar ägarnas andel av bolagets totala egna kapital per aktie.
Finansnetto	Netto av finansiella intäkter och finansiella kostnader.
Kassaflöde löpande verksamhet/aktie	Kassaflöde löpande verksamhet i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning. Visar på vilket kassaflöde den löpande verksamheten genererar.
Omsättningstillväxt, %	Omsättningsökning eller minskning uttryckt i procent i relation till motsvarande period föregående år.
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	Rörelseresultat (EBIT) i relation till nettoomsättningen.
Rörelseresultat (EBIT)	Nettoomsättning minus rörelsens kostnader. Visar på verksamhetens underliggande utveckling.
Resultat per aktie*	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning.
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.
Sysselsatt kapital, resp. genomsnittligt sysselsatt kapital	Sysselsatt kapital beräknas som summa tillgångar med avdrag för ej räntebärande skulder. Genomsnittligt sysselsatt kapital beräknas som sysselsatt kapital under en tolv månadersperiod. Sysselsatt kapital vid periodens början plus sysselsatt kapital vid periodens slut dividerat med två. Mäter koncernens kapitalanvändning och effektivitet.

\* Definierade enligt IFRS

## AVSTÄMNINGAR AV MÅTT SOM EJ DEFINIERAS ENLIGT IFRS

MSEK	2024	2023				2022				2021			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Summa tillgångar	325,0	278,3	284,0	267,4	284,5	288,8	219,2	210,9	202,2	206,5	174,0	149,1	177,4
Leverantörsskulder	-1,0	-6,7	-4,9	-8,7	-3,8	-12,3	-7,8	-5,8	-3,9	-11,0	-7,1	-5,5	-5,2
Aktuella skatteskulder	-3,1	-2,4	-2,5	-1,6	-1,9	-7,4	-9,0	-7,5	-7,5	-9,9	-5,3	-1,1	-2,0
Leaseskuld nyttjanderättstillgångar	-42,7	-45,6	-48,5	-51,9	-52,2	-55,5	-7,9	-10,8	-13,3	-10,0	-10,6	-13,3	-16,3
Övriga skulder	-166,2	-107,7	-98,6	-94,6	-103,8	-97,4	-83,3	-86,7	-84,8	-85,0	-73,8	-71,8	-75,8
Sysselsatt kapital	112,0	115,9	129,5	110,6	122,8	116,1	111,1	100,0	75,0	90,6	77,2	57,5	78,2
Genomsnittligt sysselsatt kapital	117,4	116,0	120,3	105,3	98,9	103,3	94,2	78,8	76,6	89,5	87,4	67,4	75,2



Denna information är sådan information som Micro Systemation AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Denna rapport har upprättats i både en svensk och en engelsk version. Vid variationer mellan de två ska den svenska versionen gälla. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 april 2024 klockan 08:00.

Rapporten samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida [www.msab.com](http://www.msab.com).

## Kontakt



**Peter Heuman**

*Chief Executive Officer*

[peter.heuman@msab.com](mailto:peter.heuman@msab.com)



**Tony Forsgren**

*Chief Financial Officer*

[tony.forsgren@msab.com](mailto:tony.forsgren@msab.com)

## MSAB

Adress:

Box 17111  
SE-104 62 Stockholm  
Sweden

Web: [www.msab.com](http://www.msab.com)  
Tel: +46 8739 0270  
Fax: +46 8730 0170  
Org nr: 556244-3050  
VAT nr: SE556244305001

# Kort om MSAB

MSAB är världsledande inom kriminalteknik för att utvinna och analysera data i beslagtagna mobila enheter. Bolaget utvecklar högkvalitativ och lättanvänd mjukvara som har blivit en de facto standard hos många myndigheter och organisationer i syfte att säkra bevis i brottsutredningar. Produkterna kan kompletteras med verktyg för administration och rapportering samt ett stort utbildningsutbud med certifieringar inom rättssäker digital kriminalteknik. Bolaget utvecklar innovativa tillvägagångssätt som gör bevissäkring snabbare, enklare och effektivare och på så sätt skapas stora värden för brottsbekämpande myndigheter. MSAB har tydliga tillväxtstrategier kombinerat med en affärsmodell som ger skalbarhet och en hög grad av återkommande intäkter genom licensförnyelser.

MSAB verkar på en marknad som utvecklas snabbt och där brottsbekämpande myndigheter världen över står inför stora utmaningar. Genom att långsiktigt investera i forskning och produktutveckling, marknadsföring och försäljningsinsatser kan MSAB:s marknadsposition befastas. Bolaget bedömer att behovet av professionella verktyg för avläsning och analys av data från mobila enheter fortsatt kommer att öka. MSAB är huvudsakligen inriktat på organisk tillväxt men utvärderar även i vissa fall förvärv.

Med sin direktförsäljning samt återförsäljare på övriga marknader, finns MSAB representerat i drygt 100 länder globalt.

## VEIM?

MSAB hjälper brottsbekämpande myndigheter som polis, försvar, migrationsmyndigheter, kriminalvård, tull, med flera att kunna utföra sina utredningar och uppdrag. Typiska användare av MSAB:s produkter är experter inom digital forensik, utredare, analytiker och poliser i fält.

## VAR?

MSAB finns representerat med egen personal i 16 länder och betjänar kunder i alla världsdelar genom egna sälkontor och via återförsäljare.

## VAD?

Bolaget erbjuder systemlösningar som utvinnet och analyserar data från mobila enheter såsom mobiltelefoner, surfplattor och fordon samt produkter som kan manageras och monitoreras mjukvaran och användningen av den.

## HÅLLBARHET

MSAB ska bidra till en hållbar utveckling genom att aktivt och ansvarsfullt säkerställa att verksamheten bedrivs på ett sätt som upprätthåller bolagets värderingar och med respekt för människor, samhälle och miljö. Bolagets mest väsentliga påverkan ligger i hur den kan bidra till att minska kriminalitet och stärka säkerheten i samhället. Då bolaget i allt väsentligt utvecklar en mjukvara är påverkan på miljön begränsad. MSAB vinnlägger sig om att bolaget följer de miljökrav på de olika marknader som bolaget verkar.

## MSAB:s erbjudande

Tillsammans skapar MSAB:s produkter och tjänster mobilforensiska lösningar som gör det möjligt för rättsvårdande myndigheter att säkra digitala bevis i mobiltelefoner utifrån en rättssäker process.

Lösningarna samverkar för att säkerställa bästa möjliga arbetspraxis och resultat för användarna; poliser i fält, utredare, digitalforensiska experter i laboratorier, analytiker, tjänsteman i domstolar, med flera.

### Mjukvara

		
Extraherar mer data, snabbare, med bibehållen rättssäkerhet	Analyserar data snabbare och lättare, med högre precision	Administrerar och monitorerar mobilforensiska verktyg och användningen av desamma

### Tjänster

 Strategi	 Implementation	 Utbildning
 Support	 Access Services	

### Plattformer

 MSAB Office	 MSAB Field	 MSAB Kiosk
 MSAB Tablet	 MSAB Express	 MSAB Raven